

Reflexiones sobre la Regulación del Sector Asegurador en México

Guillermo Güémez García

Subgobernador del Banco de México

Noviembre 2005



- I. Introducción**
- II. Tendencias en el sector asegurador en México**
- III. Riesgos que enfrentan las aseguradoras**
- IV. Retos para la regulación: El caso internacional**
- V. Algunas ideas para la regulación del sistema asegurador en México**
- VI. Conclusiones**



I. Introducción

- Los seguros ofrecen un servicio valioso a la economía:
 - Permiten la transferencia de riesgos.
 - Son elementos estabilizadores.
- Los seguros contribuyen al crecimiento económico tanto por su labor en mitigar riesgos como en su capacidad de inversionista.



II. Tendencias en el Sector Asegurador en México

- El Sector Asegurador en México está creciendo con rapidez, pero aún es pequeño.
- El sector asegurador en México no está exento de la dinámica mundial y de sus riesgos.
- La regulación actual en México es completa y está fundamentalmente basada en límites, respondiendo al entorno actual.



III. Riesgos que enfrentan las aseguradoras

- Los balances de las aseguradoras transparentan sus riesgos:
 - Por el lado del activo las aseguradoras tienden hacia la inversión en activos de valor estable o fácil realización.
 - Por el lado del pasivo la mayoría de las obligaciones son contingentes.
- Mayores rendimientos pueden provenir de aumentos en rendimientos de sus inversiones o de aumentar el volumen y el precio en sus operaciones.



III. Riesgos que enfrentan las aseguradoras

Entorno que actualmente enfrentan las aseguradoras:

- Tasas de interés más bajas.
- Aumento en la esperanza de vida.
- Pérdidas por cambios en las tasas de interés.
- Cambio en la estructura de la demanda.
- Los costos de nuevas enfermedades o pandemias.
- El aumento en el número y severidad de los desastres naturales y de los actos terroristas.



III. Riesgos que enfrentan las aseguradoras

- La estabilidad macroeconómica alcanzada ha disminuido los rendimientos reales y nominales.
- Desde Markowitz hay una idea que vale un Nóbel: para tener más rendimiento hay que asumir más riesgo.
- Asumir más riesgo no es necesariamente malo pero debe manejarse.



III. Riesgos que enfrentan las aseguradoras

- El nuevo entorno obliga a tomar mayores riesgos, haciendo a las instituciones más vulnerables.
- En algunos países esta vulnerabilidad ha afectado al sector asegurador.
- Algunas aseguradoras no evaluaron correctamente las primas de sus pólizas, esperando que los rendimientos extraordinarios que obtenían de sus inversiones compensaran las pérdidas.



III. Riesgos que enfrentan las aseguradoras

Ante las crisis, la pregunta siempre es:

¿Dónde estaba el Regulador?



III. Riesgos que enfrentan las aseguradoras

- Las aseguradoras enfrentan nuevos riesgos:
 1. La reducción de tasas de interés.
 2. Mayor competencia.
 3. Riesgos en productos.
- Es necesario hacer un alto en el camino para tener la certeza de que la regulación existente es suficiente para enfrentar este entorno.



IV. Retos para la regulación: El caso internacional (IAIS)

- En Octubre de este año la IAIS publicó "*A New Framework for Insurance Supervision: Towards a Common Structure and Common Standards for the Assessment of Insurer Solvency*".
- Establece que debe haber una estructura de determinación de solvencia para las aseguradora que sea común, globalmente aceptable y aplicable.
- Se trata de un primer paso y debe tener un proceso natural de maduración y consultas para llegar a buen puerto.



IV. Retos para la regulación: El caso internacional (IAIS)

- También en Octubre la IAIS publico: "*Towards a Common Structure and Common Standards for the Assessment of Insurer Solvency: Cornerstones for the Formulation of Regulatory Financial Requirements*"
- Establece ocho piedras angulares sobre las cuales se basarán los trabajos subsecuentes.



IV. Retos para la regulación: El caso internacional (IAIS)

- El espíritu de las ocho piedras angulares consiste en:
 - Las aseguradoras deben ser capaces de hacer frente a sus pasivos bajo todos los escenarios razonablemente previsibles.
 - Las autoridades deben establecer una comunicación fluida con las aseguradoras.
 - Reconoce que la estructura de mercados debe ser utilizada en beneficio de la solvencia del sector.



IV. Retos para la regulación: El caso internacional (Solvency II)

- Solvency II será la guía para la regulación de solvencia de las aseguradoras en la Unión Europea.
- Es similar al nuevo acuerdo de capital de Basilea con tres pilares:
 - El Primer Pilar se encarga de aspectos cuantitativos e incluirá:
 - El Pilar 2 se refiere a los métodos internos y externos de supervisión.
 - El Pilar 3 define los requerimientos de divulgación de riesgos y transparencia.



V. Algunas ideas para la regulación del sistema asegurador en México

- *Considerar la generalización del Fondo de Aseguramiento para la Protección de los Asegurados.*



V. Algunas ideas para la regulación del sistema asegurador en México

- *Considerar el establecimiento de bases legales y regulatorias para facilitar la operación de instrumentos para la transferencia de riesgos.*



V. Algunas ideas para la regulación del sistema asegurador en México

- *Separar con “Chinese walls” las areas de inversión de las de emisión de pólizas.*



V. Algunas ideas para la regulación del sistema asegurador en México

- *Ir evolucionando la regulación orientándola cada vez más al manejo global de los riesgos.*



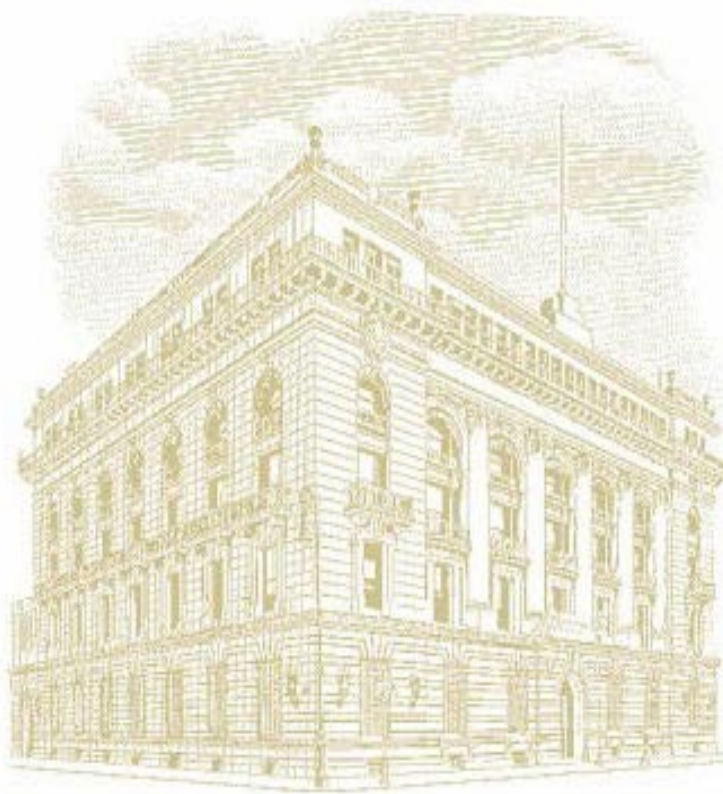
V. Algunas ideas para la regulación del sistema asegurador en México

- *Aumentar la transparencia, información y vigilancia sobre las opciones de inversión que las aseguradoras ofrecen así como sus características legales.*



VI. Conclusiones

- El crecimiento potencial del sector asegurador hace que los riesgos probables aumenten.
- La imaginación del empresario para competir siempre se adelantará al regulador.
- La orientación de la regulación hacia el manejo de riesgos se hace cada vez más conveniente.



Reflexiones sobre el Sector Asegurador en México

Guillermo Güémez García

Subgobernador del Banco de México

Noviembre 2005